

Pathway Finance

Société à responsabilité limitée

Siège: 26, boulevard royal, L-2449 Luxembourg

R.C.S. Luxembourg : B 142.709

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

D'APPROBATION DE FUSION

DU 30 DECEMBRE 2016

Me Baden n° 1222/16

Me Schaeffer n° 3100/16

In the year two thousand and sixteen, on the thirtieth day of December.

Before Maître Martine SCHAEFFER, notary residing in Luxembourg acting instead and place of Maître Joëlle BADEN, notary public residing in Luxembourg, who will keep the original of this deed.

Is held an extraordinary general meeting (the “**Meeting**”) of the sole shareholder of **Pathway Finance** (the “**Company**” or the “**Absorbing Company**”), a Luxembourg "*société à responsabilité limitée*", having its registered office at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 142.709, incorporated by a notarial deed enacted by Maître Joseph Elvinger, notary residing in Luxembourg, on 24 October 2008 which deed was published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* N° 2771 of 14 November 2008. The articles of association of the Absorbing Company (the “**Articles**”) have been lastly amended on 17 December 2012 pursuant to a deed of Maître Joseph Elvinger, aforementioned, which deed has been published in the *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* N° 278 of 5 February 2013.

There appeared:

The sole shareholder of the Company, **Pathway Finance 2** (the “**Sole Shareholder**” or the “**Absorbed Company**”), a Luxembourg “*société à responsabilité limitée*”, having its registered office at 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, and registered with the Luxembourg Trade and Companies Register under number B 209.618, duly represented by Flora Gibert, notary clerk, with professional address at 17 Rue des Bains, L-1212 Luxembourg, by virtue of a power of attorney given under private seal.

The above-mentioned proxy, being initialled “*ne varietur*” by the appearing party and the undersigned notary, shall remain annexed to the present deed to be filed at the same time with the registration authorities.

The Sole Shareholder, represented as stated above, has requested the notary to record as follows:

I. that the Sole Shareholder holds all the 1,250,000 (one million two hundred fifty thousand) shares in the share capital of the Company and that the Meeting is thus duly constituted and can validly deliberate on all items of the agenda reproduced thereafter;

II. that the agenda of the Meeting is as follows:

1. *Waiver of notice right;*

2. *Consideration of the merger terms relating to the merger of Pathway Finance 2 into Pathway Finance through a merger by acquisition process;*

3. *Approval of the merger of Pathway Finance 2 into Pathway Finance through a merger by acquisition process;*

4. *As a consequence of the foregoing resolution, acknowledgment of the new amount of the share capital of Pathway Finance of the allotment of the newly issued shares by Pathway Finance directly to the sole shareholder of Pathway Finance 2 i.e. Regus Global Management Centre, and of the cancellation of the shares in Pathway Finance owned by Pathway Finance 2 immediately prior to the Merger;*

5. *Approval of the amendment to article 5 of the articles of association of Pathway Finance;*

6. *Acknowledgment of the new composition of the board of directors of Pathway Finance after the above mentioned merger has become effective;*

7. *Miscellaneous.*

III. The undersigned notary confirms in the framework of article 271 paragraph 2 of the law dated 10 August 1915 on commercial companies, as

amended (the “**Law**”) that the following actions / formalities have been undertaken:

a. Preparation by the board of managers of the Absorbing Company and the board of managers of the Absorbed Company, of common draft merger terms (the “**Merger Terms**”) regarding the merger by acquisition process of the Absorbed Company into the Absorbing Company (together referred as to the “**Merging Companies**”) resulting in all the Absorbed Company’s assets and liabilities being transferred *ipso jure* to the Absorbing Company (the “**Merger**”);

b. Registration and publication in the *Recueil Electronique des Sociétés et Associations* N° RESA_2016_157.541 of 28 November 2016 of the notarized Merger Terms dated 17 November 2016, i.e. such registration and publication having been completed at least one month before the present general meeting and the general meeting of the sole shareholder of the Absorbed Company resolving upon the Merger Terms (the “**General Meetings**”) as referred to under article 272 of the Law;

c. Approval through written resolutions of the respective sole shareholders of each of the Merging Companies on 17 November 2016 in accordance with articles 265 and 266 that (i) the Merger Terms shall not need to be examined by independent experts, (ii) the expert’s report referred to in article 266 of the Law shall not be required, and (iii) the report explaining the legal and economic grounds of the Merger to be issued by the management bodies of the Merging Companies and referred to in article 265 of the Law will not be required and (iii) in accordance with article 265(3), of the waiver by each of the sole shareholders of their right to receive updated financial information, particularly with respect to any material change in the assets and liabilities of the Merging Companies between the date of the Merger Terms and the General Meetings (the “**Waivers**”); and

d. Availability of the documents referred to under article 267 (1) of the Law at the registered office of each of the Merging Companies respectively at least one month before the date of the General Meetings for inspection by their respective sole shareholder, with the possibility for the respective sole shareholder to make copies without costs and on demand.

IV. that after careful deliberation, the Meeting takes the following resolutions:

FIRST RESOLUTION

It is resolved that the Sole Shareholder waives its rights to prior notice of this Meeting; the Sole Shareholder acknowledges being sufficiently

informed on the agenda and considers it to be validly convened and therefore agrees to deliberate and vote upon all the items of the agenda. The Sole Shareholder confirms that all the documentation produced at the meeting has been put at its disposal within a sufficient period of time in order to allow it to examine carefully each document.

SECOND RESOLUTION

It is noted that the Sole Shareholder was provided with (i) the Merger Terms, as well as (ii) the annual accounts of the Absorbing Company for the last three financial years (it being noted that as the Absorbed Company was only incorporated on 10 October 2016, no annual accounts relating to it were available), (iii) the interim statement as at 17 November 2016 of the Absorbing Company, (iv) the interim statement as at 17 November 2016 of the Absorbed Company and (v) the Waivers. The Sole Shareholder acknowledges and approves the presentation of all of the above mentioned documents.

THIRD RESOLUTION

The Sole Shareholder approves that the Merger will be effective (i) for accounting purposes at 0:00 on the Effective Date, as defined below, (the “**Accounting Effective Date**”), (ii) as between the Merging Companies the Merger will complete and have legal effect as of 31 December 2016 and following the fulfillment of the condition precedent of the approval of the Merger by the Absorbed Company which is planned to occur at the date of the present notarial deed, and under the same conditions, according to article 272 of the Law (the “**Effective Date**”) and (iii) vis-à-vis third parties as from the day of the publication of this notarial deed in the Luxembourg *Receuil Electronique des Sociétés et Associations* according to article 273 (1) of the Law.

Thereupon intervened **Regus Global Management Centre**, a *société anonyme* incorporated under the laws of Switzerland, registered with the Registre du Commerce du Canton de Vaud No. CH-550-115.452.587 and having its registered office at Route de Crassier 7, 1262 Eysins, Switzerland (“**RGMC**”), as new sole shareholder of the Company effective as of the Effective Date, duly represented by Flora Gibert, pre-named, by virtue of a power of attorney given under private seal, and resolved to take the following resolutions in the present Meeting:

FOURTH RESOLUTION

Further to the foregoing resolution, the Meeting acknowledges that, by operation of law without any exception or reserve, by the effect of the

Merger, as herein and hereby approved, with simultaneous effect as at the Effective Date, but without prejudice to the Accounting Effective Date,

(i) there shall be a universal transfer of all the assets and liabilities of the Absorbed Company to the Absorbing Company, the Absorbed Company shall cease to exist without liquidation, and the shares of the Absorbed Company held by RGMC, prior to effectiveness of the Merger, shall be cancelled;

(ii) the shares of the Absorbing Company held by the Absorbed Company prior to the effectiveness of the Merger shall be cancelled without any consideration or issuance of shares;

(iii) the Merger Terms contained a clerical error relating to the share exchange ratio in respect of the share premium to be allotted to the share premium account of the Absorbing Company, being recorded as GBP 0.82 (eighty-two pence), instead of its correct value GBP 0.98 (ninety-eight pence), (the “**Correct Valuation**”). It is therefore resolved to adjust the share premium value to the Correct Valuation and amend the share exchange ratio accordingly; and

(iv) by application of the share exchange ratio mentioned in the Merger Terms and as amended at (iii) above, for all the 1,250,000 (one million two hundred fifty thousand) issued and outstanding shares in the share capital of the Absorbed Company held by RGMC prior to the Effective Date, 1,128,200 (one million one hundred twenty-eight thousand two hundred) newly issued shares with a nominal value of GBP 0.01 (one pence) each shall be allotted by the Absorbing Company directly to RGMC together with a cumulative share premium of GBP 0.98 (ninety-eight pence).

FIFTH RESOLUTION

In order to reflect the above resolutions and further to the Merger, the first sentence of article 5 of the articles of association of the Company will be amended with the other parts remaining unchanged, with effect at the Effective Date to be read as follows:

“Art. 5. The issued share capital of the Company is set at eleven thousand two hundred eighty-two Pounds Sterling (GBP 11,282) divided into one million one hundred twenty-eight thousand two hundred (1,128,200) shares each with a nominal value of one pence (GBP 0.01). [...]”

SIXTH RESOLUTION

The Meeting acknowledges that as of 3 January 2017 the composition of the board of directors of the Absorbing Company shall change and thus shall be composed of:

- Mr. Dominik Mark De Daniel, Aryanastrasse, 11a, CH-8704 Herrliberg, Switzerland;
- Mr. Paul Wilkinson, residing at chemin Place Verte 19, 1234 Vessy, Switzerland; and
- Mr. Jürgen Fuhrmann, residing at Gablerstrasse 6, 8002 Zurich.

Declaration

According to article 271 paragraph 2 of the Law with reference being made notably to the fourth resolution here above and the foregoing resolutions approved by the Sole Shareholder, the undersigned notary declares having verified and certified the existence and validity, according to the Law, of the legal acts and formalities imposed on the Company in order to render the Merger effective at the Effective Date.

Nothing else being on the Agenda the Meeting was definitely closed.

ESTIMATE OF COSTS

The costs, expenses, fees and charges, in whatsoever form, which are to be borne by the Company or which shall be charged to it in connection with the aforementioned resolutions, have been estimated at about EUR 7,000.- (seven thousand euros).

The undersigned notary who understands and speaks English states herewith that on request of the above appearing person, the present deed is worded in English followed by a French translation. On request of the same appearing person and in case of discrepancies between the English and the French text, the English version will prevail.

Whereof the present notarial deed was drawn up in Luxembourg, on the day named at the beginning of this document.

The document having been read to the proxyholder of the appearing person, he signed together with the notary the present original deed.

SUIT LA VERSION FRANCAISE DU TEXTE QUI PRECEDE

L'an deux mille seize, le trente décembre.

Par-devant Maître Martien SCHAEFFER, notaire, de résidence à Luxembourg agissant en remplacement de Maître Joëlle BADEN, notaire de résidence à Luxembourg qui aura la garde du présent acte.

S'est tenue une assemblée générale extraordinaire (l'« Assemblée ») de l'associé unique de Pathway Finance (la « Société » ou la « Société Absorbante »), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 142.709, constituée le 24 octobre 2008 selon

un acte de Maître Joseph Elvinger, notaire résidant à Luxembourg, qui a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N°2771 du 14 novembre 2008. Les statuts de la Société Absorbante (les « Statuts ») ont été modifiés pour la dernière fois le 17 décembre 2012 suite à un acte de Maître Joseph Elvinger, susmentionné, qui a été publié au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations N°278 du 5 février 2013.

A comparu:

L'associé unique de la Société, Pathway Finance 2 (l' « Associé Unique » ou la « Société Absorbée »), une société à responsabilité limitée de droit luxembourgeois ayant son siège social au 26, boulevard Royal, L-2449 Luxembourg, et immatriculée auprès du Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B 209.618, dûment représentée par Flora Gibert, clerc de notaire résidant professionnellement au 17, rue des Bains, L-1212 Luxembourg, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé.

La procuration susmentionnée, signée « ne varietur » par la partie comparante et le notaire soussigné, restera annexée au présent acte pour être enregistrée ensemble avec lui auprès de l'administration de l'enregistrement.

L'Associé Unique, représenté comme décrit ci-dessus, a demandé au notaire d'acter ce qui suit :

I. Que l'Associé Unique détient toutes les 1.250.000 (un million deux cent cinquante mille) parts sociales dans le capital social de la Société, et par conséquent l'Assemblée est dûment constituée et peut valablement délibérer sur tous les points de l'ordre du jour reproduits ci-dessous;

II. que l'ordre du jour de l'Assemblée est libellé comme suit :

- 1. Renonciation au droit de convocation;**
- 2. Examen du projet de fusion relatif à la fusion de Pathway Finance 2 dans Pathway Finance par le biais d'une fusion par absorption;**
- 3. Approbation de la fusion de Pathway Finance 2 dans Pathway Finance par le biais d'une fusion par absorption;**
- 4. En conséquence de la résolution précédente, reconnaissance du nouveau montant du capital social de Pathway Finance, de l'attribution des parts sociales nouvellement émises par Pathway Finance directement à l'associé unique de Pathway Finance 2, c'est-à-dire Regus Global Management Centre, et de l'annulation des parts sociales de Pathway Finance détenues par Pathway Finance 2 préalablement à la Fusion;**
- 5. Approbation de la modification de l'article 5 des statuts de Pathway Finance;**

6. Reconnaissance de la nouvelle composition du conseil de gérance de Pathway Finance une fois que la fusion mentionnée ci-dessus sera devenue effective; et

7. Divers.

III. Le notaire soussigné confirme dans le cadre de l'article 271 paragraphe 2 de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales, telle que modifiée (la « Loi ») que les actes / formalités suivants ont été entrepris :

a. Rédaction, par le conseil de gérance de la Société Absorbante et par le conseil de gérance de la Société Absorbée d'un projet commun de fusion (le « Projet de Fusion ») en relation avec la fusion par absorption de la Société Absorbée par la Société Absorbante (ensemble désignées comme les « Sociétés Fusionnantes ») ayant pour conséquence que l'ensemble de l'actif et du passif de la Société Absorbée soit transféré ipso jure à la Société Absorbante (la « Fusion ») ;

b. Enregistrement et publication au Recueil Electronique des Sociétés et Associations N° RESA_2016_157.541 du 28 novembre 2016 du Projet de Fusion notarié daté du 17 novembre 2016, ces enregistrement et publication ayant été réalisés un mois au moins avant la présente assemblée générale et l'assemblée générale de l'associé unique de la Société Absorbée appelée à se prononcer sur le Projet de Fusion (les « Assemblées Générales ») tel qu'exigé par l'article 272 de la Loi;

c. Approbation par les associés uniques respectifs des Sociétés Fusionnantes, le 17 novembre 2016 par voie de résolutions écrites, conformément aux articles 265 et 266 de la Loi, (i) que le Projet de Fusion ne soit pas examiné par des experts indépendants, (ii) que le rapport de l'expert mentionné à l'article 266 de la Loi ne soit pas requis, (iii) que le rapport devant être émis par les organes de gestion des Sociétés Fusionnantes expliquant et justifiant d'un point de vue juridique et économique la Fusion et mentionné à l'article 265 de la Loi ne soit pas requis et (iv) conformément à l'article 265 (3), de la renonciation par chacun des associés uniques à leur droit de recevoir des informations financières à jour, en particulier au regard de tout changement matériel dans les actifs et passifs des Sociétés Fusionnantes entre la date du Projet de Fusion et des Assemblées Générales (les « Renonciations »); et

d. Mise à disposition des documents prévus à l'article 267(1) de la Loi, au siège social de chacune des Sociétés Fusionnantes respectivement un mois au moins avant la date des Assemblées Générales, en vue de la

consultation par l'associé unique respectif de chacune des Sociétés Fusionnantes, avec faculté d'en obtenir copie sans frais et sur simple demande.

IV. qu'après délibération, l'Assemblée prend les résolutions suivantes :

PREMIERE RESOLUTION

Il est décidé que l'Associé Unique renonce à son droit de convocation préalable afférente à cette Assemblée ; l'Associé Unique reconnaît avoir été suffisamment informé de l'ordre du jour et se considère valablement convoqué et en conséquence accepte de délibérer et voter sur tous les points à l'ordre du jour. L'Associé Unique confirme que toute la documentation produite lors de cette assemblée a été mise à sa disposition dans un laps de temps suffisant afin de lui permettre un examen attentif de chaque document.

DEUXIEME RESOLUTION

Il est noté que l'Associé Unique a reçu (i) le Projet de Fusion, ainsi que (ii) les comptes annuels de la Société Absorbante des trois derniers exercices sociaux (il est noté que la Société Absorbée ayant été constituée le 10 octobre 2016, aucun compte annuel n'est disponible), (iii) l'état comptable intérimaire au 17 novembre 2016 de la Société Absorbante, (iv) l'état comptable intérimaire au 17 novembre 2016 de la Société Absorbée et (v) les Renonciations. L'Associé Unique reconnaît et approuve la présentation de tous les documents mentionnés ci-dessus.

TROISIEME RESOLUTION

L'Associé Unique approuve que la Fusion prendra effet (i) à des fins comptables à minuit à la Date d'Effet, telle que définie ci-dessous (la « Date d'Effet Comptable »), (ii) entre les Sociétés Fusionnantes la Fusion prendra effet au 31 décembre 2016, et dès l'accomplissement de la condition suspensive de l'approbation de la Fusion par la Société Absorbée qui est prévue de se produire à la date du présent acte notarié, et conformément aux mêmes conditions, conformément à l'article 272 de la Loi (la « Date d'Effet ») et (iii) vis-à-vis des tiers à compter du jour de la publication du présent acte notarié au Recueil Electronique des Sociétés et Associations conformément à l'article 273 (1) de la Loi.

Intervint alors Regus Global Management Centre, une société anonyme constituée selon les lois suisses, immatriculée auprès du Registre de Commerce du Canton de Vaud N°. CH-550-115.452.587 et ayant son siège social au 7, Route de Crassier, 1262 Eysins, Suisse (« RGMCM »), en tant que nouvel associé de la Société effectif à la Date d'Effet, dûment représenté par

Flora Gibert, prénommée, en vertu d'une procuration donnée sous seing privé et décide de prendre les résolutions suivantes à la présente Assemblée :

QUATRIEME RESOLUTION

Suite à la précédente résolution, l'Assemblée reconnaît que, par effet de la loi sans aucune exception ou réserve, par effet de la Fusion telle qu'ici approuvée, avec effet simultané à la Date d'Effet, mais sans porter préjudice à la Date d'Effet Comptable,

(i) il y aura un transfert universel de tous les actifs et passifs de la Société Absorbée à la Société Absorbante, la Société Absorbée cessera d'exister sans liquidation, et les parts sociales de la Société Absorbée détenues par RGMC, avant la prise d'effet de la Fusion, seront annulées;

(ii) les parts sociales de la Société Absorbante détenues par la Société Absorbée avant la prise d'effet de la Fusion seront annulées sans contrepartie ni émission de parts sociales;

(iii) le Projet de Fusion contient une erreur matérielle relative au rapport d'échange des parts sociales relatif à la prime d'émission devant être allouée au compte de prime d'émission de la Société Absorbante, étant enregistré comme 0,82 GBP (quatre-vingt-deux pence) au lieu de sa valeur correcte de 0,98 GBP (quatre-vingt-dix-huit pence) (la « Valeur Correcte»). Il est donc décidé d'ajuster la valeur de la prime d'émission à la Valeur Correcte et de modifier le rapport d'échange des parts sociales en conséquence.

(iv) en application du rapport d'échange des parts sociales mentionné dans le Projet de Fusion et tel que modifié au point (iii) ci-dessus, en contrepartie de l'ensemble des 1.250.000 (un million deux cent cinquante mille) parts sociales émises du capital social de la Société Absorbée détenues par RGMC avant la Date d'Effet, 1.128.200 (un million cent vingt-huit mille deux cents) parts sociales nouvellement émises ayant une valeur nominale de 0,01 GBP (un pence) chacune seront attribuées par la Société Absorbante directement à RGMC ensemble avec une prime d'émission cumulative de 0,98 GBP (quatre-vingt-dix-huit pence).

CINQUIEME RESOLUTION

Afin de refléter les résolutions précédentes et suite à la Fusion, la première phrase de l'article 5 des statuts de la Société sera modifié, avec le reste restant inchangé, avec effet à la Date d'Effet afin qu'il se lise comme suit:

« Art. 5. Le capital social émis de la Société est fixé à onze mille deux cent quatre-vingt-deux livres sterlings (11.282 GBP), divisé en un million

cent vingt-huit mille deux cents (1.128.200) parts sociales chacune avec une valeur nominale d'un pence (0,01 GBP).»

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée reconnaît qu'à partir du 3 janvier 2017, la composition du conseil de gérance de la Société Absorbante changera et sera composé de :

- M. Dominik Mark De Daniel, résidant au 11a, Aryanastrasse, CH-8704 Herrliberg, Suisse ;
- M. Paul Wilkinson, résidant au 19, chemin Place Verte, 1234 Vessy, Suisse ; et
- M. Jürgen Fuhrmann, résidant au 6, Gablerstrasse, 8002 Zurich, Suisse.

DECLARATION

Conformément à l'article 271 paragraphe 2 de la Loi et référence étant notamment faite à la quatrième résolution ci-dessus et aux résolutions précédentes telles qu'approuvées par l'Associé Unique, le notaire soussigné déclare avoir vérifié et certifié l'existence et la validité, conformément à la Loi, des actes et formalités juridiques imposées à la Société afin de rendre la Fusion effective à la Date d'Effet.

Plus rien n'étant à l'ordre du jour, l'Assemblée est définitivement close.

ESTIMATION DES FRAIS

Les coûts, frais, taxes et charges, sous quelque forme que ce soit, devant être supportés par la Société ou devant être payés par elle en rapport avec les présentes résolutions, ont été estimés à EUR 7.000,- (sept mille Euros).

Le notaire soussigné, qui comprend et parle anglais, déclare que sur demande de la personne comparante, le présent acte est établi en anglais suivi d'une traduction en français. Sur demande de la même personne comparante, en cas de divergences entre les textes anglais et français, la version anglaise prévaudra.

Dont acte. Fait et passé à Luxembourg, au jour qu'en tête des présentes.

Lecture ayant été faite de ce document au mandataire de la personne comparante, il a signé avec le notaire l'original du présent acte.

Signé: F. GIBERT et M. SCHAEFFER.

Enregistré à Luxembourg A.C. 1, le 3 janvier 2017

1LAC / 2017 / 235

Reçu soixante quinze euros

€ 75,-

Le Receveur (s) MOLLING

- POUR EXPEDITION CONFORME -
délivrée à la Société sur demande.

Luxembourg, le 12 janvier 2017

Coût de cette expédition:

Timbres: 12,00 €

Rôles: 14,88 €

26,88 €